

16 มิถุนายน 2568

mInsight Weekly Report อัปเดตข่าวสารการลงทุนสำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัล

สรุปภาพรวมการลงทุน

- ประเด็นการลงทุน** **สัปดาห์ที่ผ่านมา :** (ณ วันที่ 13 มิ.ย. 2568) หุ้นโลก (MSCI ACWI) ปรับตัวลง 0.3% ตามแรงกดดันจากความไม่สงบในตะวันออกกลางหลังอิสราเอลเปิดฉากโจมตีอิหร่านในช่วงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่งผลให้นักลงทุนหลีกเลี่ยงการถือสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นโลกยังมีปัจจัยบวกอยู่บ้างจากการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐและจีนที่มีแนวโน้มคลี่คลายลง ด้านหุ้นไทย (SET Index) ปรับตัวลง -1.2% ตามทิศทางตลาดหุ้นโลก
- ธนาคารโลก (World Bank) ปรับลดคาดการณ์ GDP โลกปีนี้ เหลือ 2.3% จากคาดการณ์เดิมที่ 2.7% ณ ช่วงต้นปีที่ผ่านมา** โดยการปรับลดคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจโลก เป็นผลจากความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าภายใต้รัฐบาลทรัมป์ แม้เจ้าหน้าที่สหรัฐ จะระบุว่าผลกระทบด้านลบจะถูกชดเชยด้วยการลงทุนที่เพิ่มขึ้นและมาตรการลดภาษีที่อยู่ระหว่างการพิจารณา แต่อย่างไรก็ตาม การเติบโตในปีนี้อาจประเมินว่าอ่อนแอที่สุดนับตั้งแต่โลกฟื้นตัวจากวิกฤตเศรษฐกิจในปี 2551 (ค.ศ. 2008) โดยคาดว่าจะการค้าโลกในปี 2568 จะเติบโตเพียง 1.8% ลดลงจาก 3.4% ในปี 2567 นอกจากนี้ ธนาคารโลก ยังกล่าวว่า อัตราเงินเฟ้อทั่วโลกคาดว่าจะอยู่ที่ 2.9% ในปี 2568 ซึ่งยังคงสูงกว่าระดับก่อนโควิด เนื่องจากผลกระทบจากภาษีที่เพิ่มขึ้นและตลาดแรงงานที่ตึงตัว โดยความเสี่ยงต่อแนวโน้มเศรษฐกิจโลกยังคงโน้มเอียงไปทางข้างลงอย่างชัดเจน ทั้งนี้ ธนาคารโลกได้ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจสหรัฐ ปี 2568 ลงถึง 0.9 จุด มาอยู่ที่ 1.4% พร้อมปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจยูโรโซนลง 0.3 จุด มาอยู่ที่ 0.7% และของญี่ปุ่นลง 0.5 จุด เหลือ 0.7% ในขณะเดียวกันกลุ่มตลาดเกิดใหม่และประเทศกำลังพัฒนา คาดว่าจะเติบโตที่ 3.8% ในปี 2568 ซึ่งลดลงจาก 4.1% ที่เคยคาดว่าจะได้ในเดือน ม.ค. 2568
 - ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐ (CPI) เดือนพฤษภาคม 2568 ขยายตัว 2.4% YoY ต่ำกว่าคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ 2.5% ขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐาน ที่ไม่รวมราคาอาหารและพลังงาน ขยายตัว 2.8% YoY โดยตัวเลขเงินเฟ้อพื้นฐานต่ำกว่าคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ 2.9% ทั้งนี้จะเห็นได้ว่าภาพรวมเงินเฟ้อในสหรัฐ ชะลอตัวลงเล็กน้อย แต่ก็ยังอยู่เหนือเป้าหมายของเฟดที่ระดับ 2% เป็นผลมาจากราคาเช่าที่อยู่อาศัยและอาหารยังคงอยู่ในระดับสูง ส่วนราคาน้ำมันที่ลดลงมีส่วนช่วยทำให้ภาพรวมเงินเฟ้อมีทิศทางชะลอลง ขณะที่ผลกระทบจากมาตรการขึ้นภาษีของประธานาธิบดีทรัมป์ ยังไม่ส่งผลต่ออัตราเงินเฟ้ออย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจเปิดทางให้เฟดสามารถปรับลดดอกเบี้ยได้ในระยะถัดไป**

ที่มา: Innovestx, CNBC, TISCO, BBLAM

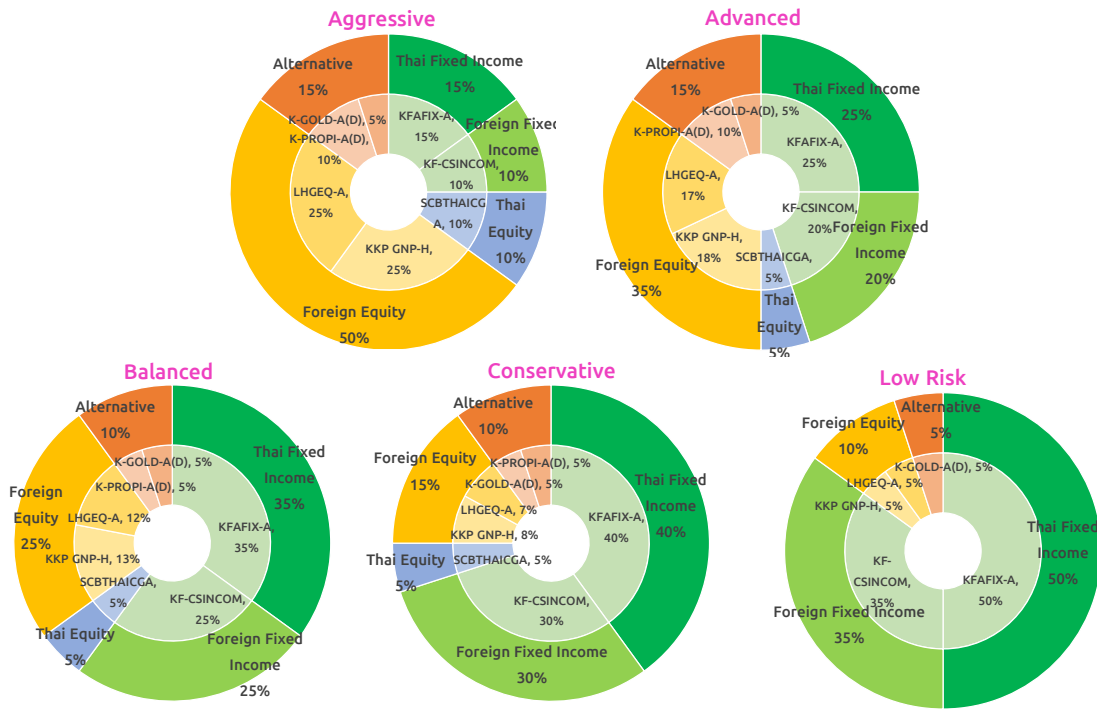
ข้อเสนอแนะการลงทุน

- เราแนะนำให้ลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลเลือกลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอที่บริษัทแนะนำ เพื่อลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
- สำหรับลูกค้าเมืองไทยยุคดิจิทัลที่เลือกลงทุนเอง ท่านสามารถพิจารณามุมมองการลงทุนตามความเห็นของบริษัท เพื่อประกอบการตัดสินใจของท่าน ดังตารางด้านล่าง

กองทุน	น้ำหนักการลงทุน			มุมมองการลงทุน	กองทุนแนะนำ	กองทุนทางเลือก
	ลด	คงที่	เพิ่ม			
ตราสารหนี้ในประเทศ				กนง.มีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยอีก 1-2 ครั้งในปี เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยตราสารหนี้ไทยยังเป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงได้ดี โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงตลาดผันผวนสูงเช่นปัจจุบัน	KFAFIX-A	K-CBOND-A, K-FIXEDPLUS-A
ตราสารหนี้ต่างประเทศ				ระดับดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับสูงมีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีหากเฟดลดดอกเบี้ยหรือเกิดเศรษฐกิจถดถอย แต่ความเสี่ยงจากนโยบายการคลัง นโยบายการคลังยังคงกดดันตลาด	KF-CSINCOME	UINC-N
ตราสารทุนในประเทศ				Valuation ของหุ้นไทยที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย แต่ยังต้องติดตามบทสรุปของการเจรจาทางการค้า และผลกระทบต่อกำไรบริษัทจดทะเบียน	SCBTHAICGA	1AMSET50
ตราสารทุนต่างประเทศ				สงครามการค้าสร้างความผันผวนรุนแรงให้กับตลาด และคาดว่าจะเป็นไปต่อเนื่อง แต่จากที่สหรัฐเริ่มแสดงความแข็งแกร่ง ทำให้เราคงมุมมอง Neutral เพื่อไม่ให้พลาดโอกาสหากตลาดกลับมามีความแข็งแกร่ง	LHGEQ-A, KKP GNP-H	Principal GOPP-C
อสังหาริมทรัพย์				เงินปันผลของกลุ่ม Property นำเสนอสำหรับการลงทุนระยะยาว แต่ข้อสรุปของการเจรจาการค้ายังเป็นปัจจัยที่สร้างความไม่แน่นอนต่อทิศทางดอกเบี้ยและเงินเฟ้อ	K-PROPI-A(D)	Principal iPROP-D
ทองคำ				เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน	K-GOLD-A(D)	-

Note: ← และ → แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากสัปดาห์ก่อนหน้า

ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยง ของพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง					
	3 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)	5 ปี (ต่อปี)	ตั้งแต่จัดตั้ง
Aggressive (เสี่ยงสูงมาก)	0.89%	1.36%	4.13%	1.21%	2.51%	3.14%
Advanced (เสี่ยงสูง)	0.97%	2.15%	4.80%	2.01%	2.42%	3.70%
Balanced (เสี่ยงปานกลาง)	0.97%	2.14%	4.44%	2.46%	2.89%	3.42%
Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ)	1.06%	2.29%	4.64%	2.81%	2.67%	3.25%
Low Risk (เสี่ยงต่ำ)	0.97%	2.70%	4.83%	2.71%	2.42%	2.78%

ข้อมูล ณ 30/5/2568

หมายเหตุ

- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสถานะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมิได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นสัญญาณยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลสำคัญของกองทุนโดยเฉพาะนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานของกองทุน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
- บริษัทเมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ได้เริ่มให้บริการบริหารพอร์ตการลงทุน ในวันที่ 17 มิถุนายน 2565 ภายใต้ชื่อทางการตลาดใหม่ คือ MTL Portfolio Management โดยมีพอร์ตการลงทุนแบ่งตามความเสี่ยงทั้งหมด 5 ระดับ ได้แก่ Aggressive (เสี่ยงสูงมาก), Advanced (เสี่ยงสูง), Balanced (เสี่ยงปานกลาง), Conservative (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ) และ Low Risk (เสี่ยงต่ำ) โดยผลการดำเนินงานที่แสดงจะเป็นการเชื่อมต่อการดำเนินงานระหว่าง ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำตามระดับความเสี่ยง กับ MTL Portfolio Management
- สำหรับผลการดำเนินงานในระยะที่ต่ำกว่า 1 ปี เป็นผลตอบแทนแบบตามช่วงระยะเวลา (Holding period return)
- ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอเริ่มต้นให้คำแนะนำ (ตั้งแต่จัดตั้ง) 30 พฤศจิกายน 2559

คำปฏิเสธข้อเรียกร้อง (DISCLAIMER)

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูล
ที่จัดทำมาจากแหล่งที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยันและไม่รับรองถึงความครบถ้วน
สมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะ
ปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุป
ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจ
ให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมิต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อ
สาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการ
ล่วงหน้า ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท
และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลผลตอบแทนของกองทุนเป็นข้อมูลจากแหล่งที่มาที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลนี้อ้างอิง มีอาจรับประกัน
ความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสี่ยงต่างๆ
ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน
มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน